

## BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DEL 2016 Y 2015 (En miles de guaraníes)

	31-03-16	31-03-15		31-03-16	31-03-15
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
DISPONIBILIDADES (NOTA 3)	2.102.169	4.746.832	CUENTAS A PAGAR	27.285.978	43.292.257
DEUDORES POR VENTAS (NOTA 4)	57.504.966	40.824.406	PRESTAMOS BANCARIOS-PC. (NOTA 8)	78.877.012	62.493.073
PREV.DUDOSO COBRO (NOTA 4)	-4.771.354	-4.771.354	ANTICIPO DE CLIENTES	1.669.939	5.673.443
OTROS CREDITOS (NOTA 5)	21.689.618	15.071.647	IVA A PAGAR	166.759	7.091
BIENES DE CAMBIO (NOTA 6)	114.046.792	105.248.602	IMPUESTO A LA RENTA - DGCC	1.110.219	1.769.616
TRANSITO (NOTA 6)	3.286.325	3.200.405	RETENCION DE IMPUESTOS	58.901	102.940
PREV.OBSOLECENCIA (NOTA 6)	-3.173.426	-3.173.188	RETENCION SEGURO SOCIAL	286.976	284.252
CREDITOS IMPOSITIVOS(NOTA 7)	1.175.546	2.181.374	BENEFICIOS SOCIALES-Aguin/Otros	382.051	396.980
<b>Total ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>191.860.636</b>	<b>163.328.723</b>	OBLIGACIONES P/EMISIONES	1.442.959	0
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>Total PASIVO CORRIENTE</b>	<b>111.280.794</b>	<b>114.019.651</b>
BIENES DE USO - (Anexo A)	38.477.550	38.082.384	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
BIENES INTANGIBLES - (Anexo B)	163.344	140.625	PRESTAMOS BANCARIOS-PNC. (NOTA 8)	10.638.280	0
OTRAS INVERSIONES (Anexo D)	16.103.630	16.103.630	PREVISIONES VARIAS	5.225.071	5.708.926
INV.EN OTRAS EMPRESAS(Anexo C)	4.295.000	4.295.000	OTROS PASIVOS(No exigible)	797.116	0
GARANTIAS VARIAS	10.950	10.950	GARANTIAS VARIAS	5.500	5.500
<b>Total ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>59.050.475</b>	<b>58.632.589</b>	OBLIGACIONES P/EMISIONES	18.405.910	0
			<b>Total PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>35.071.878</b>	<b>5.714.426</b>
			<b>Total PASIVO</b>	<b>146.352.672</b>	<b>119.734.077</b>
			<b>PATRIMONIO NETO</b>		
			Según estado contable (NOTA 11)	<b>104.558.439</b>	<b>102.227.235</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>250.911.111</b>	<b>221.961.313</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>250.911.111</b>	<b>221.961.313</b>

Contador  
Lic.Graciela Segovia

Sindico  
Jorge Machuca

Presidente  
Pablo Pappalardo





## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015 (Expresado en miles de guaraníes)

RUBROS	Ejercicio finalizado el										
	31-03-15					31-03-16					31-03-15
	CAPITAL SOCIAL	REVALUO Ley 12591	ANTICIPO EMIS. FUTURAS	TOTAL	RESERVA LEGAL	GANANCIAS RESERVADAS RESERVA REVALUO	OTRAS RESERVAS	TOTAL	RESULTADOS NO ASIGNADOS	TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	
Saldo al inicio del ejercicio según estados contables del ejercicio anterior	22.000.000	0	3.825.612	25.825.612	3.084.218	10.784.159	20.169.578	34.037.955	42.167.846	102.031.413	89.927.033
Capitalización de reserva de revaluo											
Compensación de los resultados acumulados											
Suscripción de acciones											
Dividendos Capitalizados											
Accionistas											
Integración Accionistas											
Dividendos en Efectivo											
Utilización Reserva Facultativa											
Creación de la Reserva Facultativa											
Anticipo p/Emisiones futuras											
Ajuste anticipo p/Emisiones futuras(DC)			-101.332	-101.332						-101.332	132.074
Revaluo									2.186.940	2.186.940	2.058.722
Resultado Ejercicio											
Ajuste a Resultado de Ejerc. Ant.											
Reserva Legal					131.418					131.418	108.406
<b>Saldo al cierre del Ejercicio</b>	<b>22.000.000</b>	<b>0</b>	<b>3.724.280</b>	<b>25.724.280</b>	<b>3.215.636</b>	<b>10.784.159</b>	<b>20.169.578</b>	<b>34.199.373</b>	<b>44.864.786</b>	<b>104.558.439</b>	<b>102.227.235</b>

Contador  
Lid. Graciela Segovia

Sindico  
Jorge Maghuca

Presidente  
Pablo Pappalardo





## ESTADO DE RESULTADOS

Correspondiente al 31 de marzo de 2016, comparativo con el periodo anterior  
(Expresado en miles de Guaranies)

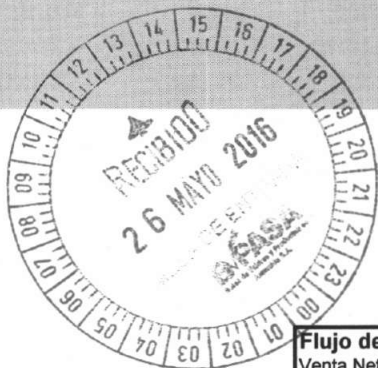
	Ejercicio Finalizado el	
	31-03-16	31-03-15
Ingresos por Venta	43.766.320 ✓	49.960.647
Costo de Bienes de Cambio(Anexo H)	-29.793.682 ✓	-33.981.258
Costo de taller(Anexo H)	-2.106.593 ✓	-2.166.771
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>11.866.044 ✓</b>	<b>13.812.618</b>
Gastos de Administrac.(Anexo H)	-1.863.523 *	-1.758.333
Gastos de Comercialización(Anexo H)	-5.647.834 ✓	-6.924.042
Gastos Financieros(Anexo H)	-1.531.296	-2.522.679
Previsiones( Anexo H)	-2.100 *	-2.100
Depreciaciones (Anexo H)	-662.928 *	-606.190
Otros Ingresos	774.129 ✓	421.264
Reserva Legal	-131.418 ✓	-108.406
Impuesto a la Renta	-304.135 ✓	-252.409
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>2.496.940 ✓</b>	<b>2.059.722</b>

Contador  
Lic. Graciela Segovia

Sindico  
Jorge Machuca

Presidente  
Pablo Pappalardo





## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Correspondiente al 31 de marzo 2016, comparativo con el periodo anterior

(Expresado en miles de Guaranies)

	MAR16	MAR15
<b>Flujo de Efectivo por las Actividades Operativas</b>		
Venta Neta(cobro neto)[Ventas(+)-Variac.Clientes/Prev.Incob/Inter.a vencer/TC/Antic.Clientes]	31.777.418	47.816.737
Costo de Ventas(pago neto)[Costos(+)-Variac.Mercaderias/procesos/mater./Anticipos/Proveed.]	-20.077.857	-40.756.354
Pago a Proveedores	0	0
Efectivo Pagado a Empleados	-2.010.979	-2.017.621
Efectivo generado/pagado por otras actividades	-4.626.456	-10.204.532
<b>Total de Efectivo de las actividades operativas antes de cambios en los activos de operaciones.</b>	<b>5.062.125</b>	<b>-5.161.769</b>
<b>Aumento/Disminución en los Activos de Operación</b>		
Fondos colocados a Plazo	0	0
Fondos anticipados de clientes	0	0
Incremento neto a cobrar por Tarjeta de Crédito	0	0
	0	0
<b>Aumento/disminución en Pasivos Operativos</b>		
Variación de Otros Compromisos	-1.084.095	-479.411
<b>Efectivo neto de Actividades de Operación antes de Impuesto</b>	<b>806.084</b>	<b>937.101</b>
Impuesto a la Renta(neto)		
<b>Efectivo neto Provisto/Usado de Actividades de Operación(A)</b>	<b>4.784.114</b>	<b>-4.704.079</b>
<b>Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión</b>		
Inversiones en otras empresas	0	0
Inversiones Temporarias	0	0
Bienes Intangibles	0	0
Venta de Propiedad,planta y equipo(Bienes de uso)	0	0
Compra de Propiedad, planta y equipo(Bienes de uso)	-141.622	-1.230.141
<b>Efectivo neto Provisto/Usado de Actividades de Inversión(B)</b>	<b>-141.622</b>	<b>-1.230.141</b>
<b>Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento</b>		
Préstamos Bancarios Tomados	11.310.420	30.700.837
Préstamos Bancarios Pagados	-36.801.075	-19.808.876
Intereses Pagados	-3.130.884	-1.784.926
Pago de Dividendos	-743.475	-220.867
Obligaciones p/emisiones	19.848.869	0
Aumento de Capital	0	0
Anticipo p/Emisiones Futuras	-101.332	132.074
<b>Efectivo neto Provisto/Usado de Actividades de Financiamiento(C)</b>	<b>-9.617.477</b>	<b>9.018.242</b>
<b>VARIACION NETA DE EFECTIVO(A+B+C)</b>	<b>-4.974.985</b>	<b>3.084.022</b>
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>7.077.153</b>	<b>1.662.810</b>
<b>EFFECTIVO AL CIERRE DEL PERIODO</b>	<b>2.102.169</b>	<b>4.746.832</b>

Contador Lic. Graciela Segovia	Síndico Jorge Machuca	Presidente Pablo Pappalardo





ANEXO A

## BIENES DE USO

Por el periodo comprendido entre 01 de enero y el 31 de marzo del 2016 y 2015.  
(Expresado en miles de guaraníes)

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN		REVALUO DEL EJERCICIO	AL CIERRE 03/16	ACUMULADAS AL INICIO DEL EJERCICIO	%	DEPRECIACIONES		REVALUO DEL EJERCICIO	ACUMULADOS AL CIERRE 03/16	VALOR NETO
	AL INICIO DEL EJERCICIO	ALTAS a 03/16					BAJAS a 03/16	ALTAS a 03/16			
Terrenos	15.542.121	0	0	15.542.121	0	0,00%	0	0	0	0	15.542.121
Edificios y Mejoras	24.449.219	39.958	0	24.489.177	-8.148.027	2,50%	-152.839	0	0	-8.300.865	16.188.311
Maquinarías y Equipos de Taller	466.396	0	0	466.396	-361.289	6,00%	-2.845	0	0	-364.134	102.263
Miq y Equipos de Tomeria	396.179	0	0	396.179	-390.246	6,00%	-105	0	0	-390.351	5.828
Muebles, carteles, enseres	14.592.722	62.295	0	14.654.998	-11.970.537	10,00%	-144.789	0	0	-12.115.327	2.539.661
Herramientas de taller	4.196.690	25.826	-4.190	4.218.305	-3.585.286	20,00%	-53.017	0	0	-3.648.302	570.003
Rodados	6.035.881	0	0	6.035.881	-3.983.964	20,00%	-221.115	0	0	-4.215.079	1.820.802
Chiras en Curso	0	17.752	0	17.752	0	25,00%	0	0	0	0	17.752
Mejoras en prop.de terceros	518.298	0	0	518.298	-482.491	15,00%	-4.291	0	0	-486.762	31.474
Equipos Laboratorio	3.217.558	0	0	3.217.558	-1.529.974	10,00%	-58.248	0	0	-1.588.222	1.629.336
<b>Totales a marzo 2016</b>	<b>60.444.992</b>	<b>145.802</b>	<b>-4.190</b>	<b>60.586.614</b>	<b>-30.461.813</b>		<b>-847.249</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-31.109.062</b>	<b>38.477.550</b>
<b>Totales a marzo 2015</b>	<b>64.680.900</b>	<b>1.230.141</b>	<b>-83.680</b>	<b>65.827.361</b>	<b>-27.234.888</b>		<b>-593.768</b>	<b>83.680</b>	<b>0</b>	<b>-27.144.976</b>	<b>38.682.384</b>

Contador  
 Lic. Graciela Segovia

Sindico  
 Jorge Machuca

Presidente  
 Pablo Pappalardo





ANEXO B

## ACTIVOS INTANGIBLES

Por el periodo comprendido entre 01 de enero y el 31 de marzo del 2016 y 2015.  
(Expresado en miles de guaraníes)

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN			AL CIERRE 03/16	REVALUO DEL EJERCICIO	DEPRECIACIONES			ACUMULADOS AL CIERRE 03/16	VALOR NETO	
	AL INICIO DEL EJERCICIO	ALTAS a 03/16	BAJAS a 03/16			AL INICIO DEL EJERCICIO	ALTAS a 03/16	BAJAS a 03/16			REVALUO DEL EJERCICIO
Marcas y Patentes	606.336	0	0	606.336	0	-427.314	10,00%	-15.677	0	-442.991	163.344
Totales al marzo 2016	606.336	0	0	606.336	0	-427.314		-15.677	0	-442.991	163.344
Totales al marzo 2015	501.232	0	0	501.232	0	-348.186		-12.422	0	-360.608	140.625

*[Signature]*  
Conrado  
L. Fracalza Segovia

*[Signature]*  
Sindico  
Jorge Migchuca

*[Signature]*  
Presidente  
Pablo Pappalardo





**ANEXO C**  
**INVERSIONES, ACCIONES, DEBENTURES Y OTROS TITULOS EMITIDOS EN SERIE**  
**PARTICIPACION EN OTRAS SOCIEDADES**  
 AL 31 DE MARZO DE 2016  
 (En Guaraníes)

DENOMINACION Y CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES EMISOR	CLASE	VALOR NOMINAL UNITARIO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL TOTAL	VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL	VALOR DE LIBROS	VALOR DE COTIZACION	% DE PARTICIPACION	INFORMACION SOBRE EL EMISOR		
									ACTIVIDAD PRINCIPAL	CAPITAL	
CremaSas S.A. - Acciones	Ordinarias	1.000.000	4.295	4.295.000.000		4.295.000.000		70,99%	Heladería	6.050.000.000	
<b>Totales a marzo 2016</b>		1.000.000	4.295	4.295.000.000	0	4.295.000.000	0	70,99%	Heladería	6.050.000.000	
<b>Totales a marzo 2016</b>		1.000.000	4.295	4.295.000.000	0	4.295.000.000	0	70,99%	Heladería	6.050.000.000	
										RESULTADO	183.984.219
										PATR.NETO	8.369.653.678

*[Signature]*  
 Presidente  
 Pablo Pappalardo

*[Signature]*  
 Síndico  
 Jorge Machuca

*[Signature]*  
 Contador  
 Lic. Graciela Segovia





ANEXO D

## OTRAS INVERSIONES

### ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2016

(Expresado en miles de Guaraníes)

CUENTAS	VALOR AL INICIO DEL EJERCICIO 31/12/2015	TRANSFERENCIA AMORTIZACION	VALOR DE COTIZACION	VALOR REGISTRADO AL 31/03/2016	VALOR REGISTRADO AL 31/03/2015
INVERSIONES CORRIENTES (Detallar)					
SUB TOTAL					
INVERSIONES NO CORRIENTES					
Finca N° 19.616 distrito C.E	974.785			974.785	974.785
Finca N° 805 - Villeta	41.959			41.959	41.959
Fincas N° 14279,15913 distrito de C.E	12.510.222			12.510.222	12.510.222
Finca 256-Yaguaron	84.287			84.287	84.287
Finca 14911- Limpio	8.000			8.000	8.000
Finca 19179 -Limpio	24.000			24.000	24.000
Finca N° 1179-223 distrito de Ayolas	37.182			37.182	37.182
Finca Nro. 6036-San Antonio	3.000			3.000	3.000
Finca N° 150 Dist. Centro-As.	2.346.386			2.346.386	2.346.386
Finca N° 5068 Villeta	6.600			6.600	6.600
Finca N° 3154 Asunción	37.000			37.000	37.000
Finca N° 15797 Cnel Oviedo	5.000			5.000	5.000
Finca N° 2525 Caacupe	25.209			25.209	25.209
SUB TOTAL	16.103.630			16.103.630	16.103.630
TOTALES EJERCICIO	16.103.630			16.103.630	16.103.630

Contador  
Lic. Graciela Segovia

Sindico  
Jorge Machuca

Presidente  
Pablo Pappalardo






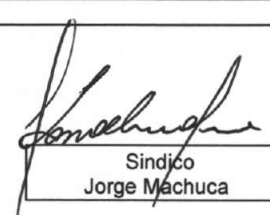
## ANEXO E

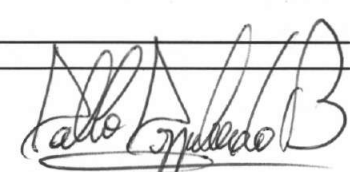
### PREVISIONES

Por el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo del 2016 y 2015  
(Expresado en miles de guaraníes)

RUBROS	SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS 31/03/2016	DISMINUCIONES 31/03/2016	AL MES DE 03/16 ACTUAL	AL MES DE 03/15 EJERC.ANTER.
Previsión para dudoso cobro-varios	4.771.354	0	0	4.771.354	4.771.354
<b>Sub-total (1)</b>	<b>4.771.354</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.771.354</b>	<b>4.771.354</b>
Previsión obsolescencia Usados	7.664	0	0	7.664	6.874
Previsión por obsolescencia BC (A+P)	1.436.042	0	0	1.436.042	1.436.593
Previsión sobre repuestos	1.729.721	0	0	1.729.721	1.729.721
<b>Sub-total (2)</b>	<b>3.173.426</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.173.426</b>	<b>3.173.188</b>
Previsión Varios	2.733.683	0	0	2.733.683	2.733.683
Previsión indemnización	218.214	0	-106.212	112.002	595.857
Previsión por obsolescencia Ley 1284	2.379.387	0	0	2.379.387	2.379.387
<b>Sub-total (3)</b>	<b>5.331.283</b>	<b>0</b>	<b>-106.212</b>	<b>5.225.071</b>	<b>5.708.926</b>
<b>TOTAL</b>	<b>13.276.062</b>	<b>0</b>	<b>-106.212</b>	<b>13.169.850</b>	<b>13.653.468</b>

  
Contador  
Lic. Graciela Segovia

  
Sindico  
Jorge Machuca

  
Presidente  
Pablo Pappalardo

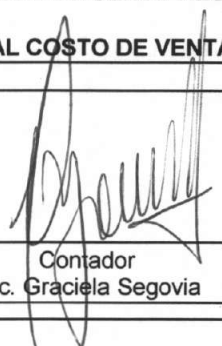


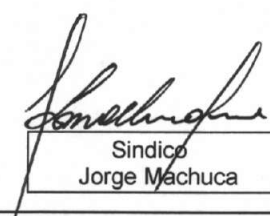
ANEXO F

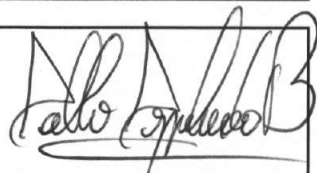
## COSTO DE VENTAS

Por el periodo comprendido entre 01 de enero y el 31 de marzo de 2016 y 2015.  
(expresado en miles de guaraníes)

	ACUMULADOS AL FIN DEL PERIODO	
	31-03-16 Ejercicio Actual	31-03-15 Ejercicio Anterior
<b>I. COSTO DE BIENES DE CAMBIO VENDIDOS</b>		
Existencia al comienzo del Ejercicio	115.573.409	94.643.597
Más:		
Compras	28.267.065	44.586.263
Valoración de bienes de cambio (Nota K)		
Menos:		
Existencia al cierre del ejercicio	-114.046.792	-105.248.602
<b>TOTAL COSTO DE BIENES DE CAMBIO</b>	<b>29.793.682</b>	<b>33.981.258</b>
<b>II COSTO DE SERV.PRESTADOS</b>	2.106.593	2.166.771
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b>31.900.275</b>	<b>36.148.029</b>

  
Contador  
Lic. Graciela Segovia

  
Sindico  
Jorge Machuca

  
Presidente  
Pablo Pappalardo



ANEXO G

## ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

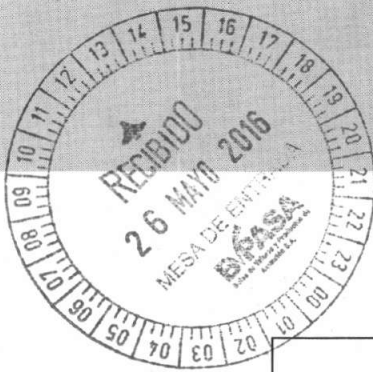
Al 31 de marzo de 2016 y 2015  
(Expresado en miles de Guaranies)

	MONEDA EXTRANJERA			MONEDA LOCAL (Gs. 000)	
	CLASE	MONTO En Dólares	CAMBIO VIGENTE	MONTO ACTUAL En miles de Gs. 31-03-16	MONTO ANTERIOR En miles de Gs. 31-03-15
<b>ACTIVO</b>					
Disponibilidades-Recaud. A Depositar	U\$\$	34.861,55	5600	195.225	2.333
Disponibilidades-Bancos/Cajas de ahorros	U\$\$	225.459,46	5600	1.262.573	2.952.482
Creditos - Clientes	U\$\$	8.120.566,46	5600	45.475.172	29.249.006
Bienes de Cambio-Transito	U\$\$	586.843,79	5600	3.286.325	3.200.405
Otros Créditos(Representadas)	U\$\$	702.876,13	5600	3.936.106	3.775.042
Otros Créditos(Intereses Diferidos)	U\$\$	1.046.822,39	5600	5.862.205	3.423.175
<b>TOTAL ACTIVO EN MONEDA EXTRANJERA</b>		<b>10.717.429,77</b>		<b>60.017.607</b>	<b>42.602.443</b>
<b>PASIVO</b>					
Préstamos Bancarios-PC	U\$\$	9.103.737,79	5660	51.527.156	42.062.313
Préstamos Bancarios-PNC	U\$\$	959.409,65	5660	5.430.259	
Anticipos de Clientes	U\$\$	257.991,54	5660	1.460.232	3.470.528
Representadas/Terceros	U\$\$	3.325.194,84	5660	18.820.603	33.159.913
<b>TOTAL PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA</b>		<b>13.646.333,82</b>		<b>77.238.249</b>	<b>78.692.753</b>

Contador  
Lic. Graciela Segovia

Sindiro  
Jorge Machuca

Presidente  
Pablo Pappalardo



ANEXO H


## INFORMACION REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS

AL 31 DE MARZO 2016, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(Expresado en miles de guaraníes)

Rubros	Costo taller	Administrativo	Comercial	Financieros	Depreciaciones	Previsiones	Total
Remun. Directores		135.000					135.000
Honorarios y Rem x Servic		179.679					179.679
Sueldos y Otras Remunerac	1.688.003	742.704	1.131.175				3.561.882
Contribuciones Sociales		210.645	794.384				1.005.029
primas de Seguros		8.189	32.754				40.943
Mant. Y reparaciones		37.880	331.677				369.557
Depreciaciones		-	-		662.928		662.928
Agua-Luz-Telefono		41.574	116.045				157.618
Gastos Generales		308.435	1.057.517				1.365.952
Papelarias y Utiles		17.096	34.682				51.778
Imp., tasas y Patentes		44.524	250.748				295.272
Publicidad/Propaganda		71.932	67.978				139.911
promoción de Ventas		-	111.774				111.774
Gastos de Representac		43.552	-				43.552
Gastos de Ventas	418.591	22.314	1.719.100				2.160.004
Previs. Anexo E						2.100	2.100
Intereses Bancarios				3.130.884			3.130.884
Diferencia de Cambio				- 1.599.589			- 1.599.589
<b>Totales a marzo 2016</b>	<b>2.106.583</b>	<b>1.863.523</b>	<b>5.647.834</b>	<b>1.531.296</b>	<b>662.928</b>	<b>2.100</b>	<b>11.814.274</b>
<b>Totales a marzo 2015</b>	<b>2.166.771</b>	<b>1.758.333</b>	<b>6.924.042</b>	<b>2.522.679</b>	<b>606.190</b>	<b>2.100</b>	<b>13.980.115</b>


  
 Contador  
 Lic. Graciela Segovia


  
 Sindiro  
 Jorge Machuca


  
 Presidente  
 Pablo Pappalardo



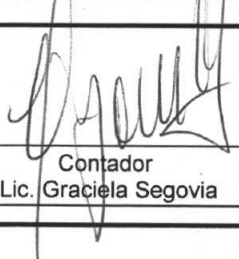


## ANEXO I

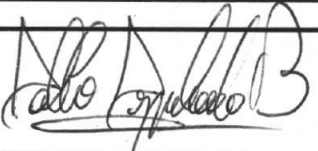
### DATOS ESTADISTICOS

Por el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2016

INDICADORES OPERATIVOS	ACUMULADOS AL FIN DEL PERIODO	
	31-03-16 Ejercicio Actual	31-03-15 Ejercicio Anterior
<b>VOLUMEN DE TRANSACCIONES</b>		
Cantidad de Unid.Vendidas	134	184
Números de Clientes en cartera	1.022	988
<b>OTROS INDICADORES</b>		
Cantidad de empleados	241	253
Cantidad de Sucursales	3	3

  
Contador  
Lic. Graciela Segovia

  
Sindico  
Jorge Magnuca

  
Presidente  
Pablo Pappalardo



ANEXO J

## INDICES ECONOMICOS/FINANCIEROS

Por el periodo comprendido entre 01 de enero y el 31 de marzo del 2016 y 2015  
(expresado en miles de guaraníes)

INDICE	AÑO 2016	ACUMULADOS AL FIN DEL PERIODO	
		31-03-16 Ejercicio Actual	31-03-15 Ejercicio Anterior
LIQUIDEZ (1)		1,72	1,43
ENDEUDAMIENTO (2)		1,40	1,17
RENTABILIDAD (3)		0,03	0,02
(1) <b>ACTIVO CORRIENTE</b>	191.860.636		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	111.280.794		
(2) <b>TOTAL PASIVO</b>	146.352.672		
<b>PATRIMONIO NETO</b>	104.558.439		
(3) <b>RESULTADOS ANTES DEL IMPUESTO</b>	2.932.493		
<b>PATRIMONIO NETO EXCLUIDO RESULTADO</b>	102.061.499		

Contador  
 Lic. Graciela Segovia

Sindico  
 Jorge Machuca

Presidente  
 Pablo Pappalardo



## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31/03/16.

### 1.- Actividad Económica.

TAPE RUVICHA S.A.E.C.A. fue constituida por escritura Pública N° 33 de fecha 22 de enero de 1973, e inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 64, página 45 y siguientes en fecha 12 de febrero de 1973; cambiando su denominación por la de TAPE RUVICHA S.A.E.C.A. a partir del año 1995. Sus estatutos sociales fueron modificados por escrituras e inscritas en el Registro Público de Comercio bajo los N° 302, folio 20 y siguientes del 13 de abril de 1977, N° 609, folio 157 y siguientes del 21 de julio de 1977; N° 40, folio N° 366 y siguientes del 18 de enero de 1982; N° 97, folio 117 y siguientes del 12 de febrero de 1987; N° 564, folio 2391 y siguientes del 14 de junio de 1989; N° 39, folio 552 del 06 de octubre de 1994; ° 1476, folio 10657 y siguientes del 27 de JUNIO de 1995; N° 476, folio 5722 y siguientes del 26 de junio de 1996; N° 765, folio 7255 y siguientes del 2 de junio de 1997; N° 596; folio 4796 y siguientes del 10 de junio de 1999; N° 158 serie B folio 1160 y siguientes del 23 de febrero de 2001; N° 973, Serie B, folio 1180 y sgts, de fecha 26 de noviembre de 2003, N° 968 Serie B folio 11.040 y siguientes del 26 de noviembre de 2003, N° 756 serie B, folio 8711 y siguientes de fecha 28 de julio de 2004; N° 625, serie E, folio 6361 del 05 de octubre de 2007; N° 241, serie C, folio 2998 y sgts de fecha 01 de julio de 2008 .

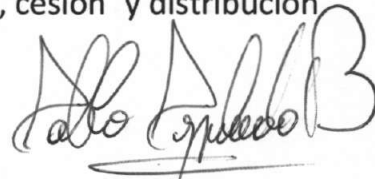
El objetivo de la sociedad comprende diversas actividades que realiza por cuenta propia, de terceros o asociados a terceros, tanto en el país o en el extranjero, tales como: a) Inmobiliaria: Mediante la adquisición, permuta y/o administración en general de toda clase de inmueble rurales o urbanos, incluso las operaciones comprendidas dentro de las leyes o reglamentos sobre la propiedad horizontal; b) Comercial: Mediante la importación, exportación, compra, venta, permuta, cesión y distribución



Contador  
Lic. Graciela Segovia



Síndico  
Jorge Machuca



Presidente

Pablo X. Pappalardo B.



de mercaderías, productos, subproductos, motores, maquinarias agrícolas y automotores de toda índole y materias primas; la explotación de patentes de invención, marcas de fábrica, diseños y modelos industriales; c) Financiera: Mediante préstamos con o sin garantías reales a corto y largo plazo, aportes de capitales a personas, empresas o particulares, compra venta negociación de títulos, acciones, debentures y toda clase de valores mobiliarios; d) Industrial: Mediante la extracción, transformación, producción y elaboración de los frutos, productos y subproductos, mercaderías y demás bienes relativos a las industrias metalúrgicas, químicas y petroquímicas, mineras, eléctricas, textiles, plásticas, madereras, automotrices, gráficas, papeleras, pesqueras y de alimentación; e) Emitir títulos – valores y negociarlos a través de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción, previa autorización de la Comisión Nacional de Valores.

## 2. Principales políticas y prácticas contables

### a) Moneda de Cuenta

Los estados contables han sido preparados sobre la base contable del principio contable de empresa en marcha, en general en base a valores históricos, excepto los bienes del activo fijo que son revaluados conforme a lo establecido en la Ley 125/91, y los saldos en moneda extranjera.

### b) Ingresos y Egresos


Los ingresos y egresos son registrados de acuerdo al principio contable de lo devengado.



Contador  
Lic. Graciela Segovia



Síndico  
Jorge Machuca



Presidente  
Pablo X. Pappalardo B.





### c) Diferencia de Cambio

Los saldos en moneda extranjera fueron valuados al tipo de cambio de cierre del ejercicio. La diferencia de cambio que se produjo entre el valor histórico de registro y los valores revaluados fueron reconocidos como ingresos y/o gastos del periodo, en el que ocurrieron. Al cierre de ~~Marzo~~ **Marzo** 2015 y 2014, los Activos y Pasivos fueron valuados al tipo de cambio de:

U\$S 1= Gs. 4.830 al 31/03/15	Cuentas Activas
U\$S 1= Gs. 4.840 al 31/03/15	Cuentas Pasivas
U\$S 1= Gs. 5.600 al 31/03/16	Cuentas Activas
U\$S 1= Gs. 5.660 al 31/03/15	Cuentas Pasivas



### d) Previsión para cuentas de cobranzas dudosa

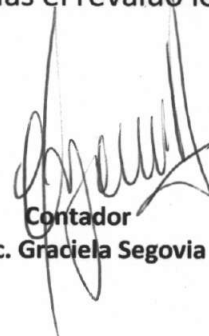
La empresa constituye provisiones para deudores de dudoso cobro a los efectos de regularizar aquellos créditos, que a entender de la Dirección, presentan riesgos de su total recuperación.

### e) Bienes de Cambio

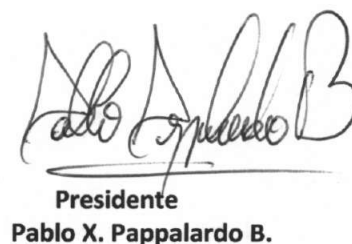
Los repuestos en stock, son valuados al costo de reposición. Las unidades nuevas en depósito fiscal no incorporan el valor de despacho. Las unidades usadas tomadas como parte de pago son incorporadas al inventario al valor de tasación practicado por la empresa más todos los gastos de acondicionamiento del bien para su posterior venta. El valor al cual están activados los bienes de cambio, en general no supera el costo de plaza.

### f) Bienes de Uso

Los bienes de uso se exponen a su costo de adquisición o construcción más el revalúo legal, menos la correspondiente depreciación acumulada.

  
Contador  
Lic. Graciela Segovia

  
Síndico  
Jorge Machuca

  
Presidente  
Pablo X. Pappalardo B.

De acuerdo con lo establecido en la Ley N° 125/91 y la Ley 2421/04 los bienes de uso son revaluados aplicando el coeficiente establecido por el Ministerio de Hacienda. El incremento neto se acredita a la cuenta patrimonial Reserva de Revalúo. Los costos de las mejoras que extienden la vida útil de los bienes aumentan su capacidad productiva son imputados a las cuentas respectivas del activo. Los gastos de mantenimiento son cargados a resultados. La depreciación es calculada por el método de línea recta, a partir del mes siguiente en que se adquieren los bienes, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de su vida útil estimada, de acuerdo a la legislación fiscal vigente.

### g) Inversiones

Las inversiones en bienes inmuebles están registradas al 31 DE MARZO del 2016, a sus valores adquiridos y/o incorporados, los cuales en general no superan el valor neto de realización.




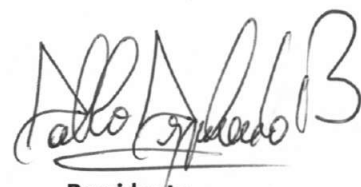
### 3) Disponibilidades

Este rubro esta compuesto de la siguiente manera; en miles de guaraníes

Cuentas	31/03/2016	31/03/2015
Recaudac. A Depositadas-Mon.Local	39.819	983.056
Recaudac. A Depositadas-Mon.Extranj	195.225	2.333
Ctas.Ctes. Bancarias -Mon.local	566.488	775.591
Ctas.Ctes. Y Ahorros Banc.- Mon.Extranjera	1.262.573	2.952.482
Fondo Fijo	38.064	33.370
<b>Totales</b>	<b>2.102.169</b>	<b>4.746.832</b>

  
**Contador**  
 Lic. Graciela Segovia

  
**Sindico**  
 Jorge Machuca

  
**Presidente**  
 Pablo X. Pappalardo B.



## 4) Deudores por ventas


La composición de este rubro al 31 de Marzo del 2016 y 2015, es la siguiente, en miles de guaraníes:

Cuentas	31/03/2016	31/03/2015
Deudores Corrientes	54.742.309	38.045.735
Deudores en gestion de cobro	2.762.657	2.778.670
	<b>57.504.966</b>	<b>40.824.406</b>
Previsiones para deudores dudosos	-4.771.354	-4.771.354
<b>Totales</b>	<b>52.733.612</b>	<b>36.053.052</b>

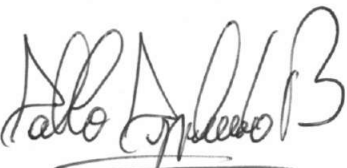
## 5) Otros créditos

La composición de este rubro al 31 de Marzo del 2016 y 2015, es la siguiente, en miles de guaraníes:

Cuentas	31/03/2016	31/03/2015
Reclamos a Proveedores	3.936.106	3.775.042
Deudores Varios	5.501.458	5.005.015
Otros (tarjetas-cheques adelant.)	1.886.945	484.642
Valores a Rendir	187.458	226.982
Gastos no devengados	1.854.402	1.218.502
Intereses no devengados	8.323.248	4.361.464
<b>Totales</b>	<b>21.689.618</b>	<b>15.071.647</b>

  
 Contador  
 Lic. Graciela Segovia

  
 Síndico  
 Jorge Machuca

  
 Presidente  
 Pablo X. Pappalardo B.





## 6) Bienes de Cambio

Este rubro comprende, en miles de guaraníes:

Cuentas	31/03/2016	31/03/2015
Unidades Nuevas	69.165.556	65.393.720
Unidades Usadas	9.509.844	11.488.334
Repuestos/Reactivos	34.509.093	27.000.596
Otros	267.291	244.714
Trabajos en Proceso	595.008	1.121.237
	<b>114.046.792</b>	<b>105.248.602</b>
<b>Previsión</b>		
Obsolescencia unidades usadas	-7.664	-6.874
Obsolescencia de Repuestos	-1.436.042	-1.436.593
Previsión por repuestos	-1.729.721	-1.729.721
	<b>-3.173.426</b>	<b>-3.173.188</b>
<b>En Transito</b>	<b>3.286.325</b>	<b>3.200.405</b>
<b>Totales</b>	<b>114.159.691</b>	<b>105.275.819</b>


## 7) Créditos Impositivos

Este rubro comprende, en miles de guaraníes:

Cuentas	31/03/2016	31/03/2015
Anticipo Impuesto a la Renta	642.659	0
Retención Impuesto a la Renta	474.253	1.006.674
Certificado de crédito tributario	0	0
	<b>1.116.913</b>	<b>1.006.674</b>
IVA Credito	15.340	98.746
Retenciones Computables	43.294	1.075.954
	<b>58.635</b>	<b>1.174.701</b>
<b>Totales</b>	<b>1.175.546</b>	<b>2.181.374</b>

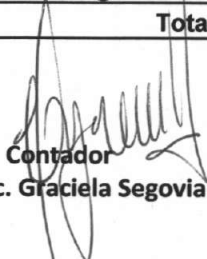
  
**Contador**  
 Lic. Graciela Segovia

  
**Síndico**  
 Jorge Machuca

  
**Presidente**  
 Pablo X. Pappalardo B.

## 8) Compromisos Bancarios

Cuentas	31/03/2016	31/03/2015
<b>Corto Plazo</b>		
<b>Compromiso en Dólares</b>		
Atlas S.A.	2.081.432	2.167.638
Itaù S.A.	1.722.446	1.671.605
BBVA Paraguay S.A.	10.355.625	17.340.731
Visión S.A.	2.327.513	2.948.621
GNB Paraguay S.A.	9.662.748	3.788.387
Sudameris S.A.	625.430	1.092.496
Regional S.A.	1.132.000	2.904.000
Continental S.A.	14.378.101	7.064.504
Descuento de Documento	7.909.338	1.621.400
Intereses a Pagar	1.332.524	1.462.931
<b>Total Compromiso en Dólares</b>	<b>51.527.156</b>	<b>42.062.313</b>
<b>Compromiso en Guaraníes</b>		
Sudameris S.A.	15.787.532	9.805.637
Continental S.A.	1.035.000	3.867.831
Regional S.A.	0	691.667
BBVA Paraguay S.A.	5.723.333	4.500.000
Itapua S.A.	1.555.271	739.939
Interfisa SAECA	1.484.925	
Intereses a Pagar	1.763.793	825.687
<b>Total Compromiso en Guaranies</b>	<b>27.349.856</b>	<b>20.430.760</b>
<b>Total Corto Plazo</b>	<b>78.877.012</b>	<b>62.493.073</b>
<b>Largo Plazo</b>		
<b>Compromiso en Dólares</b>		
GNB Paraguay S.A.	1.565.931	0
Sudameris S.A.	573.311	0
Visión S.A.	763.164	0
Descuento de Documento	2.379.860	0
Intereses a Pagar	147.993	0
<b>Total Compromiso en Dólares</b>	<b>5.430.259</b>	<b>0</b>
<b>Compromiso en Guaraníes</b>		
Sudameris S.A.	1.489.160	0
Interfisa SAECA	3.403.739	0
Intereses a Pagar	315.123	0
<b>Total Compromiso en Guaranies</b>	<b>5.208.022</b>	<b>0</b>
<b>Total Largo Plazo</b>	<b>10.638.280</b>	<b>0</b>
<b>Totales</b>	<b>89.515.292</b>	<b>62.493.073</b>

  
 Contador  
 Lic. Graciela Segovia

  
 Síndico  
 Jorge Machuca

  
 Presidente  
 Pablo X. Pappalardo B.



## 9) Capital social

Al 31 de Marzo del 2016 el Capital Social de la empresa asciende a Gs. 22.000.000.000.- y está representado por 2.200 (dos mil doscientos) series de valor nominal Gs. 10.000.000 cada una. Cada serie consta de 100 (cien) acciones de valor nominal Gs. 100.000 cada una; suscriptas y pagadas tal como se describe a continuación:

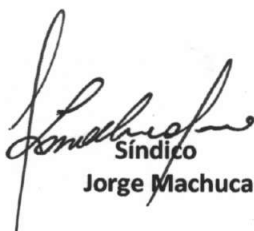
Cantidad de Tít.	Tipo	N° de votos que otorga	Gs.
9	Nominativas	Ordinarias	12.900.000.000.-
9	Nominativas	Voto Múltiple	9.100.000.000.-
18			22.000.000.000.-

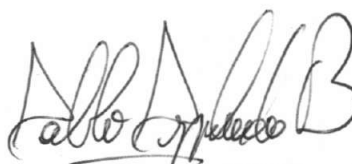
## 10) Ingresos por ventas

Este rubro comprende, en miles de guaraníes:

Cuentas	31/03/2016	31/03/2015
Unidades Nuevas New Holland	7.757.252	15.368.209
Unidades Nuevas Ford	14.205.779	18.394.132
Unidades Usadas	8.702.299	3.570.695
Repuestos	8.851.655	8.287.253
Servicios	3.109.206	3.077.858
Departamento Medico	1.140.129	1.262.499
<b>Totales</b>	<b>43.766.320</b>	<b>49.960.647</b>

  
**Contador**  
 Lic. Graciela Segovia

  
**Síndico**  
 Jorge Machuca


  
**Presidente**  
 Pablo X. Pappalardo B.



## 11) Patrimonio Neto

La composición de este rubro al 31 de Marzo del 2016 y 2015, es la siguiente en guaraníes:

Cuentas	31/03/2016	31/03/2015
Capital Social	22.000.000.000	22.000.000.000
Reserva Legal	3.215.636.023	2.882.315.137
Reserva Facultativa	20.169.578.314	20.169.578.314
Reserva de Revaluó	10.784.158.605	9.657.142.628
Anticipo p/Emisiones Futuras	3.724.280.000	3.186.510.000
Resultados Acumulados	42.167.846.254	42.271.967.219
Utilidad del Ejercicio	2.496.939.627	2.059.721.849
<b>Totales</b>	<b>104.558.438.823</b>	<b>102.227.235.147</b>

  
**Contador**  
 Lic. Graciela Segovia

  
**Síndico**  
 Jorge Machuca

  
**Presidente**  
 Pablo X. Pappalardo B.



ESTADOS CONTABLES							
Por el período correspondiente al primer trimestre del 2016							
Denominación:		TAPE RUVICHA S.A. EMISORA DE CAPITAL ABIERTO					
Domicilio Legal:		Avda Madame Lynch N° 1516 - Ciudad de Asunción					
Actividad Principal:		Importación y venta de maquinaria agrícola y automotores en general.					
Inscripción en el Registro Público de Comercio No. 64 Folio 45 y sgtes. en fecha 12 de febrero de 1973		Del Estatuto o Contrato Social: Escritura Nro. 33 del 22/01/1973.- Los estatutos fueron modificados por escrituras e inscripciones en el Registro Público de Comercio y Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones según los siguientes datos: Inscripciones: N° 302 folio 20 y sgtes. del 13/04/1977/N° 609 folio 157 y sgtes. del 21/07/1977/ N° 40 folio 366 y sgtes. del 18/01/1982/ N° 97 folio 117 y sgtes. del 12/02/1987/ N° 654 folio 2391 y sgtes. del 14/06/1989/ N° 998 Folio 5284 del 01/09/1994/ N° 1476 Folio 10657 y sgtes del 27/12/1995 / N° 476 Folio 5722 y sgtes. del 26/06/1996 / N° 785 Folio 7255 y sgtes del 02/06/1997/ nro. 596 folio 4796 y sgtes. del 10/06/99. N° 158 Serie B Folio 1160 y sgtes del 23/02/2001, N° 88, folio 960 y sgts, serie A del 23/02/01; N° 973, serie B, folio 1180 y sgts del 26/11/03, N° 591, folio 5981 y sgts, serie D del 12/11/03 N° 968, Serie B Folio 11040 y sgts del 26/11/03/ N°592 Folio 6002 y sgts. del 12/11/03/ N° 756, Serie B Folio 8.711 y sgts del 28/07/04/N° 553, Serie C, Folio 6.752 del 23/07/04 / N° 625, Serie E, Folio 6361 del 05/10/07 / N° 340, Serie A, folio 3.755 del 07/09/07; N° 241, serie C, folio 2998 y sgts del 01/07/08, N° 754, serie D, folio 8.692 del 01/07/08.					
Inscripción en la Comisión Nacional de Valores:							
Fecha de vencimiento del Estatuto o Contrato Social:		Año 2072.					
Composición del Capital:		Acciones suscriptas e integradas.					
TITULOS DE Gs.	CANTIDAD DE TITULOS	TIPO	CLASES	N° de VOTOS que OTORGA C/U	CAPITAL		
					SUSCRITO	INTEGRADO	
2.640.000.000	1	Nominativas	Ordinaria	1	2.640.000.000	2.640.000.000	
134.600.000	1	Nominativas	Ordinaria	1	134.600.000	134.600.000	
408.100.000	1	Nominativas	Ordinaria	1	408.100.000	408.100.000	
2.640.000.000	1	Nominativas	Ordinaria	1	2.640.000.000	2.640.000.000	
2.640.000.000	1	Nominativas	Ordinaria	1	2.640.000.000	2.640.000.000	
2.640.000.000	1	Nominativas	Ordinaria	1	2.640.000.000	2.640.000.000	
1.242.500.000	1	Nominativas	Ordinaria	1	1.242.500.000	1.242.500.000	
146.600.000	1	Nominativas	Ordinaria	1	146.600.000	146.600.000	
408.200.000	1	Nominativas	Ordinaria	1	408.200.000	408.200.000	
1.540.000.000	1	Nominativas	Voto Múltiple	5	1.540.000.000	1.540.000.000	
63.900.000	1	Nominativas	Voto Múltiple	5	63.900.000	63.900.000	
139.000.000	1	Nominativas	Voto Múltiple	5	139.000.000	139.000.000	
1.540.000.000	1	Nominativas	Voto Múltiple	5	1.540.000.000	1.540.000.000	
1.540.000.000	1	Nominativas	Voto Múltiple	5	1.540.000.000	1.540.000.000	
1.540.000.000	1	Nominativas	Voto Múltiple	5	1.540.000.000	1.540.000.000	
2.555.000.000	1	Nominativas	Voto Múltiple	5	2.555.000.000	2.555.000.000	
43.200.000	1	Nominativas	Voto Múltiple	5	43.200.000	43.200.000	
138.900.000	1	Nominativas	Voto Múltiple	5	138.900.000	138.900.000	
<b>TOTALES</b>	<b>18</b>				<b>22.000.000.000</b>	<b>22.000.000.000</b>	

 Contador Lc. Graciela Segovia	 Síndico Jorge Luis Machuca	 Presidente Pablo Pappalardo
--------------------------------------	-----------------------------------	------------------------------------





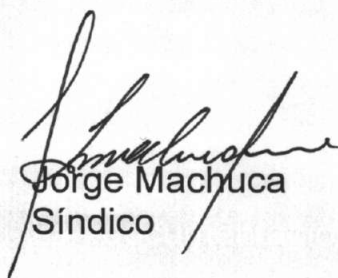
Asunción, 16 de mayo de 2016

Señores  
Directores de TAPE RUVICHA S.A.E.C.A.

Dando cumplimiento a lo establecido en el Código Civil y al Estatuto Social de la Firma TAPE RUVICHA S.A.E.C.A, he procedido a la verificación del Balance General y la cuenta de Ganancias y Pérdidas correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de Marzo de 2016(Primer trimestre/2016).-----

La documentación que examiné es el fiel reflejo de las registraciones en los libros y a la vez presentan razonablemente la situación económica – financiera de la Sociedad. Por tal razón me permito aconsejar a los Señores Directores la aprobación de los documentos correspondientes al 1er trimestre/2016)

Sin otro particular, aprovecho para saludarles con mi mayor consideración.

  
Jorge Machuca  
Síndico



## ACTA DE DIRECTORIO NRO. 1244 (UN MIL DOSCIENTOS CUARENTA Y CUATRO)

En la ciudad de Asunción, a los dieciocho días mes de mayo del dos mil dieciséis, siendo las ocho horas se reúne el DIRECTORIO de TAPE RUVICHA S.A. Emisora de Capital Abierto, en su local social de Avda. Madame Lynch 1516 con la asistencia de su Presidente Don PABLO XAVIER PAPPALARDO BEDOYA, los Directores Titulares Sra. MARIA TERESA PAPPALARDO, Don VICTOR SERVIN y el Síndico Titular JORGE MACHUCA a fin de tratar el siguiente ORDEN DEL DIA:

- Estudio de las informaciones contables, e informe del Síndico correspondiente al primer trimestre del ejercicio 2.016.-----

El Sr. Pablo X. Pappalardo, con relación al PRIMER y UNICO PUNTO DEL ORDEN DEL DIA informa que los señores Directores han recibido las informaciones contables correspondiente al primer trimestre del Ejercicio 2.016, juntamente con el informe del Sindico Titular.-----

La misma es discutida entre los señores Directores, quienes luego de un intercambio de pareceres y considerando el Dictamen favorable del Sindico Titular, deciden por unanimidad aceptar las informaciones contables correspondiente al primer trimestre del Ejercicio 2016, y proceder a su presentación a la Comisión Nacional de Valores y Bolsa de Valores y Productos de Asunción.-----

No habiendo otro punto a tratar se levanta la sesión, siendo las nueve horas.---

